

iシェアーズ ハイイールド債券  
インデックス・ファンド追加型投信／海外／債券／インデックス型  
交付運用報告書

第11期(2024年8月2日決算)

作成対象期間(2023年8月3日～2024年8月2日)

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「iシェアーズ ハイイールド債券インデックス・ファンド」は、このたび、第11期の決算を行いました。

当ファンドは、ハイイールド債券インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、マークイット i B o x x 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャップト指数(円換算ベース)に連動する成果を目指します。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過についてご報告いたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00～17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

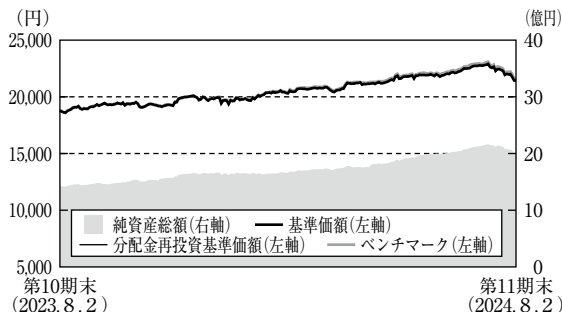
第11期末(2024年8月2日)	
基準価額	21,420円
純資産総額	2,016百万円
騰落率	13.9%
分配金	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 当ファンドは、投資信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記弊社ホームページの「ファンド・ETF情報」、「投資信託」から当ファンドのファンド名を選択することにより、当ファンドの「運用報告書(全体版)」を開覧およびダウンロードすることができます。
- 「運用報告書(全体版)」は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ◇運用経過

## ■当期中の基準価額等の推移について（第11期：2023年8月3日～2024年8月2日）



第11期首：18,800円

第11期末：21,420円(既払分配金0円)

騰落率：13.9%(分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は13.9%の上昇となりました。当期、米国ハイイールド債から得られる利回りやスプレッド縮小、ドル円の上昇などがプラス要因となりました。

## ■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ハイイールド債券インデックス・マザーファンド	14.3%

- \* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- \* ベンチマークは、マークイット i B o x 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャプト指数(円換算ベース)です。詳細につきましては後記をご覧ください。
- \* 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ■1万口当りの費用明細

項目	第11期 (2023.8.3～2024.8.2)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	53 円	0.258 %	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,574円です。
(投信会社)	(2)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(45)	(0.220)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(6)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	8	0.038	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(6)	(0.030)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	0.297	

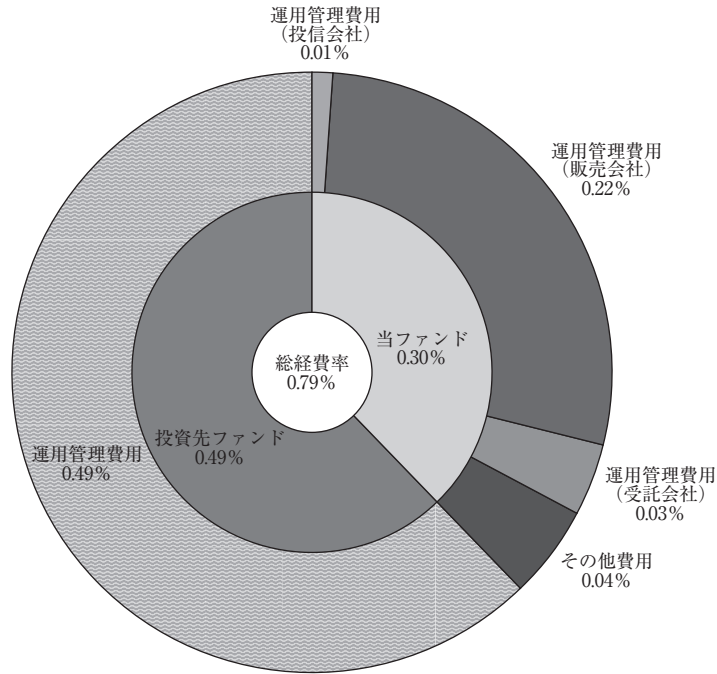
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.79%です。

総経費率(①+②)	0.79%
①当ファンドの費用の比率	0.30%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.49%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

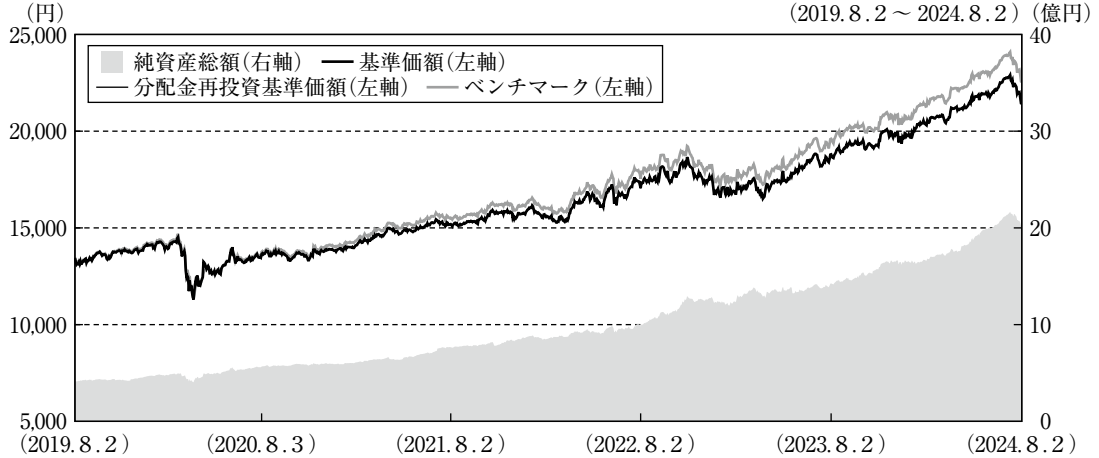
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

## ■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2019年8月2日の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2019年8月2日 期初	2020年8月3日 決算日	2021年8月2日 決算日	2022年8月2日 決算日	2023年8月2日 決算日	2024年8月2日 決算日
基準価額(分配前) (円)	13,447	13,642	15,196	17,055	18,800	21,420
分配金(税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率(%)	—	1.5	11.4	12.2	10.2	13.9
マーケット iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャップト指数(円換算ベース)騰落率(%)	—	2.3	12.8	13.0	11.8	15.0
純資産総額 (百万円)	420	566	766	979	1,427	2,016

\* ベンチマークは、マーケット iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャップト指数(円換算ベース)です。

\* マーケット iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャップト指数は、マーケット・インディセズ・リミテッド(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

## 投資環境について

当期(2023年8月3日から2024年8月2日)を通じて、米国ハイイールド債のспレッドは縮小しました。

期初から2023年末にかけては、米国のインフレ圧力に対する懸念や中東情勢の緊迫化などを背景にспレッドが一時拡大する局面はあったものの、底堅い企業ファンダメンタルズや中銀による利上げ終了との見方などがサポート材料となり、米国ハイイールド債のспレッドは堅調に推移しました。

2024年に入ってから、米国の金融政策が緩和的に転じることへの期待感やハイイールド債の良好な需給環境などが下支え要因となりました。期末にかけては、景気後退懸念の高まりなどを背景にグローバル市場全体でリスクオフとなりспレッドが拡大しましたが、当期間を通じてみるとспレッドは縮小しました。

## ポートフォリオについて

### <当ファンド>

当期はハイイールド債券インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

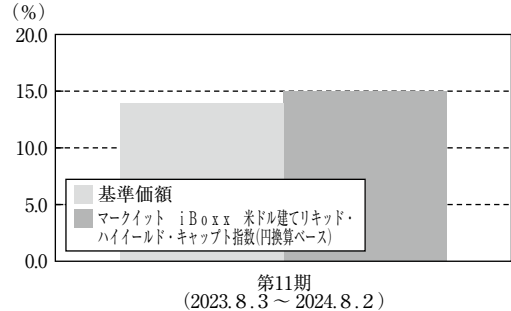
### <ハイイールド債券インデックス・マザーファンド>

主としてiシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 UCITS ETFを組み入れることにより、米ドル建てハイイールド債市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については概ね100%程度を維持しました。

## ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は13.9%の上昇となりました。また、マークイット iBoxx 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャプ्ट指数(円換算ベース)は15.0%の上昇となりました。ベンチマークとの差異については、当ファンドにおいて信託報酬等コスト負担が発生することなどが主なマイナス要因となりました。

## 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



## 分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2023年8月3日 ~2024年8月2日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	11,420

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針について

### <当ファンド>

当ファンドの運用方針に従い、ハイイールド債券インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建てハイイールド債市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

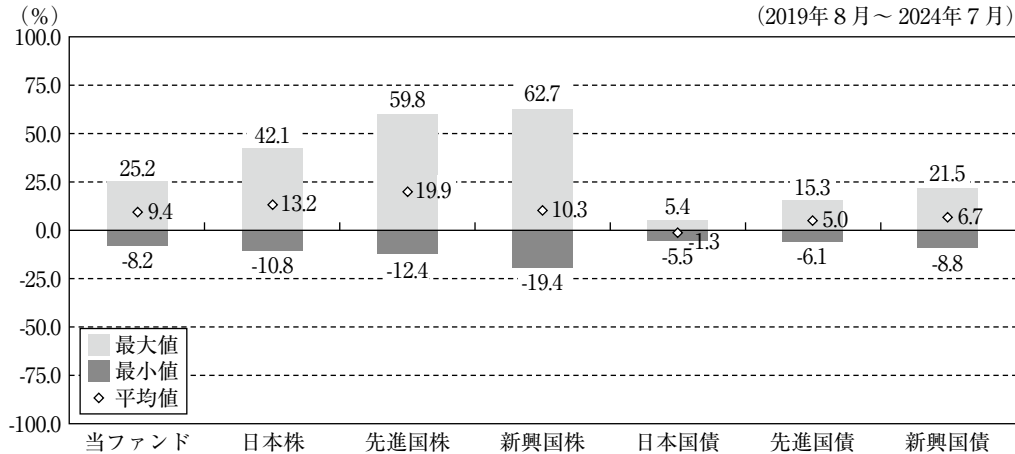
<ハイイールド債券インデックス・マザーファンド>  
米ドル建てハイイールド債市場を代表する指数に  
連動する運用成果を目指します。

## ◇当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券／インデックス型	
信託期間	無期限です。(設定日:2013年9月12日)	
運用方針	<p>①ハイイールド債券インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、米ドル建てハイイールド債市場を代表する指数に連動する有価証券を主要投資対象とします。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、ハイイールド債を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>	
主要投資対象	子投資信託	【iシェアーズ ハイイールド債券インデックス・ファンド】 ハイイールド債券インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ハイイールド債券インデックス・マザーファンド】 米ドル建てハイイールド債市場を代表する指数に連動する運用成果を目指す有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①ハイイールド債券インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、マークイット i B o x x 米ドル建てリキッド・ハイイールド・キャップ指数(円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。</p> <p>②原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として8月2日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> <p>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p>	

## (参考情報)

## ◇代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*上記は、2019年8月～2024年7月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

\*上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

\*各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

<各指数について>

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標は、株式会社J.P.X総研又は株式会社J.P.X総研の関連会社(以下「J.P.X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る商標又は商標に関するすべての権利はJ.P.Xが有します。J.P.Xは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。



## ◇ファンドデータ

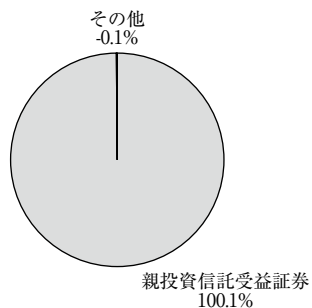
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ○組入ファンド等

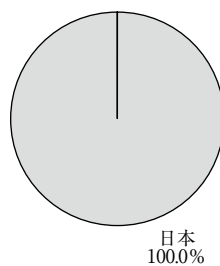
	比率
ハイイールド債券インデックス・マザーファンド	100.1%
その他	-0.1

(注) 比率は第11期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

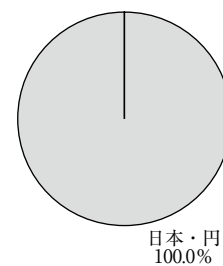
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は第11期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■純資産等

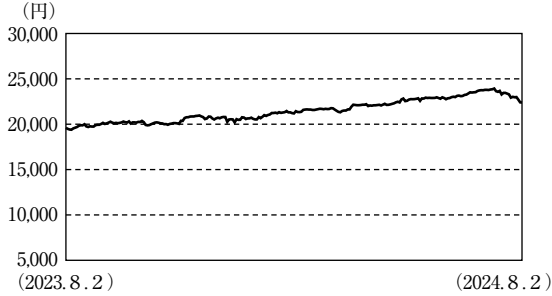
項目	当期末
	2024年8月2日
純資産総額	2,016,183,936円
受益権総口数	941,251,150口
1万口当り基準価額	21,420円

\* 当期中における追加設定元本額は512,733,519円、同解約元本額は330,547,135円です。

## ■組入上位ファンドの概要

### ◆ハイイールド債券インデックス・マザーファンド

#### ○基準価額の推移



#### ○組入ファンド等

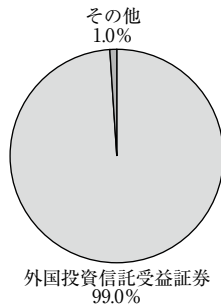
	比率
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	99.0%
その他	1.0

#### ○1万口当りの費用明細

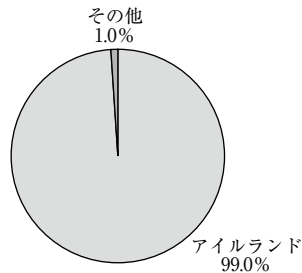
(2023.8.3～2024.8.2)

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	-
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用	2
(保管費用)	(1)
(その他)	(0)
合計	2

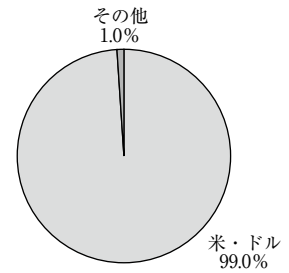
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当りの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については1ページ(1万口当りの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 通貨別配分のデータは実質為替組入比率を記載しております。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

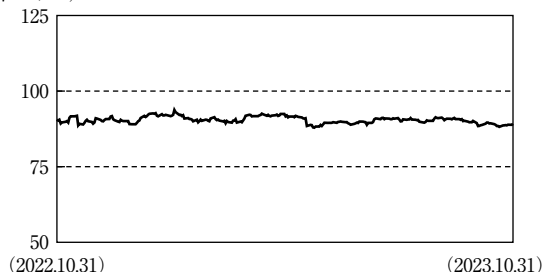
\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

## ■マザーファンドの組入上位ファンドの概要

### ◆iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF

#### ○基準価額の推移

(米・ドル)



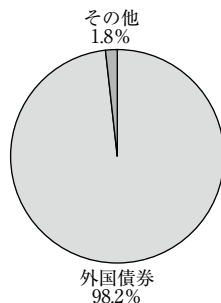
#### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
TRANSDIGM INC 5.5 15-NOV-2027 (SENIOR SUB)	米・ドル	1.3%
BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST IOH	米・ドル	1.3
CCO HOLDINGS LLC 4.5 01-MAY-2032 (SENIOR)	米・ドル	1.2
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 3.15 01-OCT-2026 (SENIOR)	米・ドル	1.1
WESTERN DIGITAL CORPORATION 4.75 15-FEB-2026 (SENIOR)	米・ドル	1.1
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 7.0 04-APR-2079 (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.0
NEWELL BRANDS INC 5.2 01-APR-2026 (SENIOR)	米・ドル	1.0
DISH DBS CORP 5.875 15-NOV-2024 (SENIOR)	米・ドル	0.8
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA) INC 4.875 15-JAN-2028 (SENIOR)	米・ドル	0.8
DISH DBS CORP 7.75 01-JUL-2026 (SENIOR)	米・ドル	0.7
組入銘柄数	1,183銘柄	

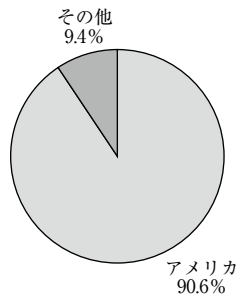
#### ○1万口当りの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

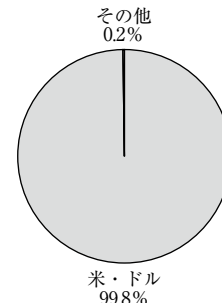
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。